



Campos & Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S. A. POLIFECSA
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008
CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Edificio Primavera, 2º piso Of. 201
Telefax: (593) 41 2400310 - 2404826
Cel: 099618292 - 092197060
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
campos.asociados1@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

POLIFIBRAS DEL ECUADOR SA - POLIFECSA
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance General

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de

POLIFIBRAS DEL ECUADOR SA - POLIFECSA:

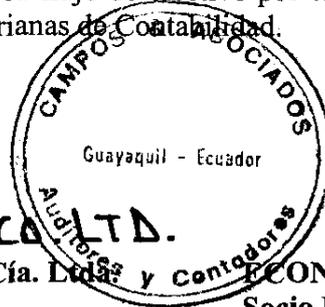
Hemos auditado el balance general adjunto de Polifibras del Ecuador S.A. **POLIFECSA**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado el 31 de diciembre del 2008. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Polifibras del Ecuador S.A., POLIFECSA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA** al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

CAMPOS & ASOCIADOS Cia. Ltda. y Contadores
SC-RNAE - No. 527



ECON. XAVIER CAMPOS C.
Socio Reg. Prof. No. 2481

Guayaquil, Abril 28 del 2009

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CIRCULANTE	NOTAS		
CAJA/BANCOS	Nota A	58.036,89	26.035,00
CUENTAS POR COBRAR ,NETO	Nota B	453.106,34	401.667,00
DEPOSITOS EN GARANTIAS		0,00	1.200,00
INVENTARIOS	Nota C	\$ 340.696,11	177.438,00
MERCADERIAS EN TRANSITO		3.689,52	26.373,00
PAGOS ANTICIPADOS		5.692,88	102.623,00
OTROS ACTIVOS CIRCULANTE		17.774,21	0,00
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		878.995,95	735.336,00
ACTIVO FIJO			
PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPOS		1.487.667,18	1.585.872,00
DEPRECIACION ACUMULADA		-553.843,46	-564.577,00
TOTAL ACTIVO FIJO	Nota E	\$ 933.823,72	1.021.295,00
OTROS ACTIVOS		6.804,40	10.257,00
TOTAL OTROS ACTIVOS		6.804,40	10.257,00
TOTAL DEL ACTIVO		1.819.624,07	1.766.888,00
PASIVO			
PASIVO CIRCULANTE			
OBLIGACIONES BANCARIAS	Nota F	343.994,58	127.192,00
PROVEEDORES NACIONALES	Nota G	54.022,03	141.017,00
PROVEEDORES EXTERIOR	Nota H	\$ 192.455,00	309.017,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	Nota I	32.109,22	73.257,00
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	Nota J	31.096,97	
PARTICIPCION TRABAJADORES POR PAGAR		6.281,24	68.561,00
PROVISIONES	Nota K	18.284,38	
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		\$ 678.243,42	719.044,00
PASIVO A LARGO PLAZO			
PRESTAMO DE LARGO PLAZO	Nota L	\$ 597.541,98	508.502,00
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		597.541,98	508.502,00
TOTAL DEL PASIVO		1.275.785,40	1.227.546,00
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL		500.000,00	500.000,00
RESERVA LEGAL		\$ 5.251,06	12.338,00
RESERVA DE CAPITAL POR REEXPRESION MONETARIA		7.210,20	123,00
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES		\$ 26.880,69	11.497,00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO 2008-2007		4.496,72	15.384,00
TOTAL DEL PATRIMONIO		543.838,67	539.342,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.819.624,07	1.766.888,00

Ing. Kléber Bajaña
GERENTE GENERAL

C.P.A. Miguel Saeteros
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INGRESOS	
VENTAS 12%	2.921.984,95
VENTAS 0%	134,40
EXPORTACIONES	34.752,00
OTRAS RENTAS GRAVADAS	<u>13.192,02</u>
TOTAL INGRESOS	2.970.063,37
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-2.547.035,99</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	423.027,38
GASTOS OPERACIONALES	
GASTOS DE VENTAS	136.311,79
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>244.840,66</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	381.152,45
UTILIDAD ANTES DE PART. TRABAJE IMP.A LA RTA.	41.874,93
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	6.281,24
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>31.096,97</u>
UTILIDAD NETA	4.496,72

Ing. Kléber Bajaña
GERENTE GENERAL

C.P.A. Miguel Saeteros
CONTADOR GENERAL

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA

Utilidad ó Perdida del Ejercicio \$ **4.496,72**

Partidas que no representan efectivo:

Provisiones, Gastos Depreciaciones y Amortizaciones **-10.733,54**

Disminución (Aumento) Cta. y Doc.por Cobrar -51.439,34

Disminución (Aumento) Inventarios -163.258,11

Aumento (Disminución) Ctas y Docum.por Pagar -306.984,56

Aumento (Disminución) Administ.Tributaria 31.096,97

Aumento (Disminución) Obligaciones con el IESS 0,00

Aumento (Dism.)Beneficios Sociales por Pagar 0,00

Disminución (Aumento) Otros Activos -14.321,61

Aumento (Dism.)Otros Pasivos 0,00

Disminución (Aumento) Depósito en Garantías 1.200,00

Disminución (Aumento) Mercaderías en Tránsito 22.683,48

Disminución (Aumento) Pagos Anticipados 96.930,12

Aumento (Dism.)Provisiones 18.284,38

Total Flujo Neto de Operaciones **-372.045,49**

FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIONES: 98.204,82

FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Aumento (Disminución) Préstamo de Accionistas 0,00

Aumento (Disminución) Préstamo Largo Plazo 89.039,98

Aumento (Disminución) Ctas Patrimoniales 0,00

Obligaciones con instituciones financieras locales 216.802,58

Flujo Neto de la Actividad de Financiamiento **305.842,56**

FLUJO NETO 32.001,89

Saldo Inicial de Caja/Bancos 26.035,00

Saldo Final de Caja/Bancos 58.036,89

Ing. Kléber Bajaña
GERENTE GENERAL

C.P.A. Miguel Saeteros
CONTADOR GENERAL

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>DE CAPIT.</u> <u>POR REEXP.</u> <u>MONETARIA</u>	<u>UTILIDAD</u> <u>RETENIDA</u>	<u>UTILIDAD</u> <u>PRESENTE</u> <u>EJERCICIO</u>	<u>TOTALES</u>
SALDO 31 DICIEMBRE 2007	500.000,00	12.338,00	123,00	11.497,00	15.384,00	539.342,00
TRANSFERENCIA CTA CAPITAL	0,00	0,00	7.087,20	15.383,69	0,00	22.470,89
APROPIACION DE RESERVAS	0,00	-7.086,94	0,00	0,00	0,00	-7.086,94
APORTE ACC FUTURAS CAPITALI.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESULTADO (PERDIDA) Op. EJER	0,00	0,00	0,00	0,00	-10.887,28	-10.887,28
SALDO 31 DE DIC. 2008	500.000,00	5.251,06	7.210,20	28.880,69	4.496,72	545.838,67

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

1. ANTECEDENTES GENERALES

La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se constituyó el tres de diciembre de mil novecientos ochenta y cinco, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el once de marzo de mil novecientos ochenta y seis. La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, aumentó su capital mediante escritura pública otorgada ante la Notaría vigésima Novena del cantón Guayaquil, el trece de mayo de mil novecientos noventa y cinco, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el siete de julio de mil novecientos noventa y cinco. La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, reformó íntegramente sus estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil, el diez y nueve de septiembre de dos mil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el treinta de noviembre del año dos mil. La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se fusionó con la compañía SIMENEP S.A. y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil, el uno de noviembre del año dos mil cinco, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el veinte y cuatro de enero de dos mil seis. La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se fusionó con la compañía INMOBILIARIA ESPERANZA INES S.A. ESPERIN y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil el uno de septiembre del año dos mil seis, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el cinco de julio de dos mil siete, rectificadas, ampliadas y aclaradas, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría Trigésima del cantón Guayaquil, el dieciocho de mayo del año dos mil siete, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el cinco de julio del año dos mil siete.

La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, mediante sesión de Junta General de Accionistas, celebrada el cinco de julio del año dos mil siete, resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía en la suma de cuatrocientos noventa y siete mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América, mediante la emisión de cuatrocientos noventa y siete mil seiscientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. Con este aumento el capital social de la compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, totaliza quinientos mil 00/100 dólares de los Estados Unidos de América.

2- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias de la actividad económica de POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A.

Inventarios: Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

Propiedad y Equipos: Los Activos Fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

A- CAJA – BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2008, representa valores en efectivo en caja chica y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

Caja Chica	182,60
Caja General	<u>4.393,65</u>
	4.576,25

BANCOS

Produbanco	5.905,27
Banco de Guayaquil cta. cte. 137298-0	2.988,64
Banco MM Jaramillo Arteaga	659,03
Banco Bolivariano cta. cte. 000517732	9.482,89
Banco del Pichincha cta. cte. 34090117	<u>34.424,81</u>
	53.460,64

Total Caja – Bancos **58.036,89**

B- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2008, las cuentas por cobrar representan principalmente facturas por cobrar por ventas de fundas y rollos y valores pendientes de cobrar por anticipos a compra de materia prima.

Clientes Facturas	256.395,42
Crédito Tributario	166.427,26
Otras Cuentas por Cobrar	34.125,03
Reservas Cuentas Incobrables	<u>-3.841,37</u>
Total Cuentas y Cobrar	<u>453.106,34</u>

C- INVENTARIOS

Representa existencias al cierre del 31 de Diciembre del 2008, compuesto por materia prima, productos semielaborados, productos terminados, etc., estos ítems se encuentran valorados al costo de adquisición y al costo de producción.

Inventarios Materia Prima	249.144,67
Inventarios Productos en procesos	36.397,76
Inventarios de Suministros y materiales	18.520,44
Inventarios Productos terminados	36.633,24
Mercaderías en tránsito	<u>3.689,52</u>
Total Inventarios	<u>344.385,63</u>

D- CUENTAS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2008, representa seguros registrados al costo de adquisición e impuestos que han sido retenidos en las ventas, como así también el Crédito Tributario, cuyos valores tienen el carácter de aplicables y recuperables.

PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Rio Guayas	4.157,83
Seguros Sul América	<u>1.535,05</u>
	5.692,88

IMPUESTOS PAGADOS

Impuestos Retenidos 1% en Ventas	35.606,91
Crédito Tributario Imp. Año 2005	19.639,86
IMPTO.RET. 5% RED FINANCIERO	0,18
Crédito Tributario 2007	88.137,56
Retención en la Fte. 2% en Ventas	<u>36,23</u>
	143.420,74

Seguros

Total Pagos Anticipados **149.113,62**

E- PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS

Detalle de activo fijo ver anexo E.

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

<u>Concepto-Detalles</u>	<u>Saldos 31/12/07</u>	<u>Adiciones Reajustes</u>	<u>Retiros y/o ajustes</u>	<u>Aplicación Nec 17 sobre costo</u>	<u>Saldos 31/12/08</u>
Terreno	120.671,10	0,00	0,00	-	120.671,10
Edificios	254.214,00	0,00	-0,23	2%	254.213,77
Maquinarias	984.125,00	3.621,02	0,00	10%	987.746,02
Instalaciones	38.575,00	0,00	- 0,21	5%	38.574,79
Muebles y Ens.	6.210,00	0,00	-0,41	0%	6.209,59
Equipos de Of.	3.672,00	0,27	0,00	10%	3.672,27
Equipos de Comp.	19.343,00	1.084,85	0,00	33,33%	20.427,85
Vehículos	31.152,00	24.999,79	0,00	20%	56.151,79
TOTAL COSTO	1'457.962,10	29.705,93	-0,85	0,00	1'487.667,18
(-) Deprec. acum.	-436.667,00	-117.176,23	0,00	0,00	-553.843,46
Activos Fijos Neto	1'021.295,10	-87.470,30	-0,85	0,00	933.823,72

F- OBLIGACIONES BANCARIAS

Representa principalmente a la porción corriente de Obligaciones de Largo Plazo, que se vencen durante los próximos doce meses.

ENTIDAD / OPERACIÓN	<u>SALDO</u>
BANCO BOLIVARIANO	9.193,85
PRODUBANCO	34.800,73
BANCO DEL PICHINCHA	<u>300.000,00</u>
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>343.994,58</u>

G- PROVEEDORES NACIONALES

Representan créditos de Proveedores Locales de Materia Prima por \$ 54.022,03 cuyos plazos de vencimiento promedian entre 30 y 45 días.

Proveedores Locales	<u>54.022,03</u>
Total Proveedores Nacionales	<u>54.002,03</u>

H- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Representan créditos de Proveedores del Exterior por importaciones de Materia Prima por \$ 192.455,00 cuyos plazos de vencimientos promedian entre 90 y 120 días.

Proveedores del Exterior	<u>192.455,00</u>
Total Proveedores del Exterior	<u>192.455,00</u>

I- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2008, representan valores por pagar por \$ 99.140,18 a acreedores varios:

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11.417,66
ANTICIPOS DE CLIENTES	2.138,09
OBLIGACIONES POR PAGAR	6.729,20
OTROS	<u>11.824,27</u>
Total Cuentas por Pagar	<u>32.109,22</u>

J- OTROS PASIVOS

Al 31 de Diciembre del 2008 representan acumulaciones de intereses, beneficios sociales, retenciones de impuestos al valor agregado, retenciones de impuestos sobre facturas a proveedores y provisión del impuesto a la renta del ejercicio económico del 2008.

RIMPUESTO A LA RENTA	<u>31.096,97</u>
Total Otros Pasivos	<u>31.096,97</u>

K- PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2008, las provisiones representan valores por \$ 18.284,38 a acreedores varios:

BENEFICIOS SOCIALES	17.836,42
OTRAS	<u>447,96</u>
Total otros beneficios	<u>18.284,38</u>

L- PRESTAMOS DE LARGO PLAZO

Representan obligaciones con vencimientos a partir del 2009, siendo la deuda de mayor valor el adquirido con la Corporación Financiera Nacional (CFN) por US\$ 462.000,00 a siete años plazo con dos años de gracia.

TRAM # 42336 CFN (PRODUBANCO)	592.000,00
BOLIVARIANO LEASING OPERACIÓN 10000	<u>5.541,98</u>
Total Préstamo a Largo Plazo	<u>597.541,98</u>

M- RESERVA LEGAL

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

N- RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía obtuvo una Ganancia de USD \$ 4.496,72

Ñ- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Empresa no es Contribuyente Especial, a la fecha de emisión del respectivo Informe, ha cumplido con todas las Obligaciones Tributarias y con el Servicio Rentas Internas (S.R.I), la opinión tributaria se presenta por separado.

O- CAMBIOS EN LA LEGISLACION

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 0, 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008.

P- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha del Informe de los Auditores Independientes (Abril del 2009) no se produjo ningún evento que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

Q- INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
2000	91.00
2001	22.40
2002	9.36
2003	6.07
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
